

2024 年 9 月废纸月报

本月视点

WTI 11 月原油期货收报 68.18 美元/桶。NYMEX 11 月天然气期货收报 2.9020 美元/百万英热单位。NYMEX 10 月汽油期货收报 1.9530 美元/加仑，NYMEX 10 月取暖油期货收报 2.1327 美元/加仑。

近日，Arauco 确认批准投资 46 亿美元，用于建设其在巴西的第一家纸浆厂 Sucuriú 项目。工厂位于巴西南马托格罗索州 Inocência 市，每年将生产 350 万吨桉木阔叶浆。目前，该项目正处于土方工程阶段，计划于 2027 年下半年投入运营。芬兰维美德公司将成为 Sucuriú 项目的主要供应商，合同总额超过 10 亿欧元，将提供一整条从备料一直到浆板打包，包括整厂自动化以及相关流体控制方案在内的阔叶木浆生产线。

玖龙纸业年报披露，明年新增 385 万吨/年浆纸产能

2024 年 9 月 25 日，玖龙纸业公布了最新财年（2023 年 7 月至 2024 年 6 月）的业绩报告。2025 年上半年，玖龙纸业将在广西北海和湖北荆州基地投产 385 万吨/年浆纸产能。明年上半年计划释放的产能包括 135 万吨/年木浆、130 万吨/年文化纸以及 120 万吨/年白卡纸。随着广西北海前期规划项目的陆续投产，明年的新增产能将主要集中在湖北荆州基地。



版权声明： 本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	4
二、国废市场均价走势图	5
三、废纸相关市场行情分析	6
3.1 纸浆市场	6
3.2 包装用纸市场	7
3.3 文化用纸市场	8
四、相关经济因素	9
4.1 国内 GDP 走势	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数	10
4.3 人民币汇率走势图	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	11
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	13
五、新增产能	13
六、要闻回顾	14

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废纸回收价格延续上月市场走势小幅震荡运行，受下游成品纸市场低迷影响，废黄板纸采购价格涨跌互现。上旬，随着雨水天气范围的收窄，利于废纸供应小幅增加。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位，中上旬，随着中秋备货结束下游成品纸压力增加，同时国内废纸回收情况受当季雨水影响略有下滑，下游纸厂对废纸需求有一定程度收窄，市场供需基本平稳。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。下旬，下游成品纸销售情况逐渐收窄，成品纸市场的疲软态势凸显，使得纸厂对废纸的采购意愿减弱，且在盈利压力下，降低废纸收购价。近日来，在双重压力下下游纸厂多提前发出停机检修通知，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。预计后期市场价格走势可能以稳中偏弱，市场价格小幅震荡下滑。

从供应面来看，夏季各种酒水饮料大量消费，废黄板等社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，节日订单结束后，其它领域市场订单释放不足，纸厂开工意向可能承压，不利于废黄板纸消费量扩大。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1740 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格暂稳，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 元/吨。

1.2 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级/纸管	书本纸	备注
东北	辽宁琥珀	1380	1350	1300	1260		A+1460

	沈阳玖龙	1390	1350	1320	1280		AA级 1390
天津	天津玖龙	1380	1350	1330	1290		页子 A1380
河北	河北玖龙	1390	1360	1330	1290		AA级 1390
	金茂源	1440	1350	1300	1250		AA1470
	宝石纸业	1490	-				AA1550
山东	海象纸业	1550	1400		1060		AA2120
	阳光纸业	1450	1400	1330	1230	1360	轮转页废纸 1720
	远通纸业	1530				书页 1550	AA1560
	华润纸业	1600	1560	1530		1390	90%以上报纸 2170
	贵和纸业	1440					AA级 1460
	天地缘	1520					双 A1570
	丰源纸业	1430	1370	1340	1230		本地价
	太阳纸业	1500	1460	1380			本地价双 A1520

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：纯白纸 2250；纯白口边纸 2130；A级页子纸 1400；B级页子纸 1300；带皮书切页 1220；书本纸 1350；C级页子纸 1260；小花 1220；混合白纸 1220；工厂大花 1210；大花统货 1140。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子废纸 B级:1520 元/吨；页子废纸 C级:1470 元/吨；带皮废纸：1440 元/吨；混合废纸 A级：1420 元/吨；混合废纸 B级：1370 元/吨；混合废纸 C级：1320 元/吨；纯铜版废纸 1320 元/吨，轮转页废纸 1720 元/吨，页子废纸 A级 1700 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：旧书本纸散货 1370、旧书本纸打包件 1410；旧书页纸散货执行 1490、旧书页纸打包件执行 1520、90%以上报纸散货 2120、70%以上报纸散货 2010、90%以上报纸打包件 2170、70%以上报纸打包件 2060。
(报纸低于 70%不再收购)

1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A级	B级	C级	D级	书本纸	备注/其他
----	------	----	----	----	----	-----	-------

江苏	太仓玖龙	1480	1380	1330	1280	1370	纯白双胶纸边 2080
	江苏理文	1600	1500	1400	-		
	永丰余	1630	1560	1480		1400	电器纸 1590
	无锡荣成	1550	1500	1410	-		边料-
	中兴(建平)	1340	1330	1310	1230		
浙江	平湖景兴	1630	1600	1410		1540	办公纸高白 1750
	浙江山鹰	1605	1575	1540	1470	1500	办公纸高白 1725
	荣晟纸业	1600	1590	1450			挂面 1620
	平湖荣成	1580	1520	1510	-		边料-
安徽	安徽山鹰	1625	1575	1525	1495	1440	书报纸 1390
	滁州兆隆	1570	1500				AA级 1610

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江西理文纸业月末走稳，一级 1590 元/吨；二级 1440 元/吨；三级 1360 元/吨。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，纯白双胶纸边 2080；纯白统货 1950；纯白卡铜版纸 1850；一级白 1570；页子纸 1450 元/吨；书本纸 1370；小花 1350；混合白废纸 1350；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1290；大花 1250；单面覆膜黄/白芯卡纸 1040。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）：1950 元/吨，书本统货（散货）：1920 元/吨，书本切边（打包）2040 元/吨。

1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	1580	1530	1430	1360		混白 1640
	广东理文	1610	1470	1360			办公纸 1700
	金田纸业	1600	1560			1600	纸边-
	金洲纸业	1680	1630	1580			
	东莞建晖	1650	1580	1510			混白/1580
	广东华泰	1415					废书本 1490

福建地区	泉州玖龙	1420	1380	1310	1280	页子纸 1440
	漳州联盛	1470	1430	1390	1350	书页 1450
	华南山鹰	1580	1570	1520	1500	书本 1460

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州华发纸业固废收购价：A级（纯黄板）1470；B级（80%以上黄板）1430；C级（50%80%黄板）1370；D级（30%50%黄板）1220；纯坑 1260；纺线管（纯大管）1310。

福建漳州盈晟纸业固废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级 1520 元；B 级 1480 元；C 级 1420 元；D 级 1340 元；纯坑 1230 元；（2）白纸书页 1500，二白 1450，小花 1280，报纸 2200。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 1340 元；长管、小管 1270 元；宝塔管 1190 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，纯白双胶纸边 2260 元/吨；木浆纸 1970 元/吨；混合纯白纸：1640 元/吨；二白小花 1540 元/吨；页子纸:1540 元/吨；页子纸 B 级:1500 元/吨；工厂小花:1490 元/吨；小花卡纸:1370 元/吨；社会小花:1370 元/吨；混合花废纸:1290 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸：1560 元/吨，小花黄芯卡 1600 元/吨，小花卡：1310 元/吨，大小花：1030 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸 1660 元/吨，页子纸 A1560 元/吨，页子纸 B1490 元/吨，二白小花 1440 元/吨，小花 1340 元/吨。

1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北	山西强伟	1500	1460	1410	-	-	双 A 级 1540
	甘肃恒达	1270	-	-	1210		双 A 级 1330

	甘肃红安	-	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	1520	1470	1360	-		
	河南龙源	1570	1520	1470	1390		太康基地
	河南亨利	1530	1470	1380	1290		-
	金凤凰	1600	1550	1510	1460		孝感基地
	湖北荣成	1490	1570	1500			边料暂停收
	湖南天和	1520	1440	1390		1280	工厂纸
西南	重庆玖龙	1440	1390	1360	1300	1260	页子纸 1410
	重庆理文	1440	1360	-			页子纸 B1290
	乐山玖龙	1430	1400	1350	1350		
	四川金田	1520	1480			1260	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

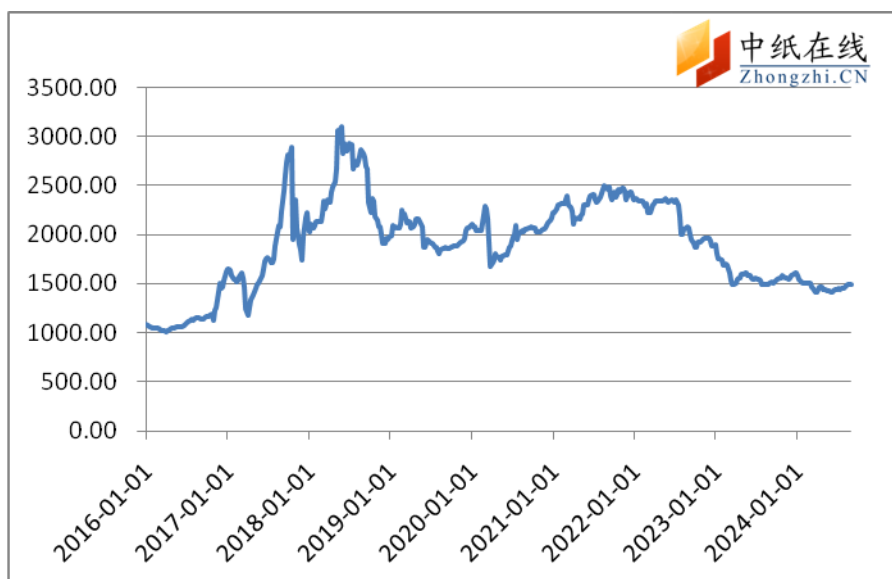
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1350，A 级 1300，超市纸 1280，四级纸 1230，花纸 1080。希望各位供应商把好质量关。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：一级双胶纸边 2230 元/吨；B 级页子纸：1360 元/吨；国废书边纸：1410 元/吨；书本废纸：1260 元/吨；小花卡纸：1270 元/吨；小花纸：1210 元/吨；大花统货：1170 元/吨。

二、国废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2024年9月末B级国废市场均价在1476.67元/吨，较去上月相比增加-8.07。受整个市场经济萧条和下游需求有限等因素影响，废纸需求一般，市场供求基本平稳。

三、废纸相关市场行情分析

3.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆震荡运行，针阔叶浆价格差持续扩大。本月，Arauco公布9月份银星持稳765美元/吨，本轮继续持平，俄浆宣布新一轮中国市场针叶浆海运价740美元/吨。由于本月设备升级改造，工厂生产不稳定，本月针叶浆对中国市场的供应数量为50%。加拿大狮牌针叶浆9月报盘上涨20元美元/吨；其中，金狮790美元/吨，雄狮770美元/吨。芬林集团旗下芬林芬宝Joutseno纸浆暂时停产。此外，根据施工技术审查，由于屋顶结构存在潜在的坍塌风险，该工厂的打包厂房已被暂时禁止运营。国际码头工人协会(ILA)宣布，美国大西洋和墨西哥湾沿岸36个港口的港口工人可能于10月1日举行罢工。阔叶浆方面，由于供应过剩，阔叶浆价格持续下降。智利Arauco阔叶浆明星9月份下调10美元/吨至570元/吨；由于大量漂阔浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，南美漂阔浆走低10美元/吨至550-570美元/吨。本色浆方面，Arauco金星2024年9月份持稳于690美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。(单位：美元/吨)

进口浆现货市场：

本月，木浆市场价格涨跌互现，外盘成本方面，针叶浆价格报盘持稳，阔叶浆报盘下跌；本月美联储降息影响下，上期所纸浆盘面金融属性运行价格上行，提振市场信心，然，下游市场需求不足对高价原料接受度偏低，浆市高价成交不足；阔叶浆，Arauco宣布阔叶浆明星价格下调10美元/吨至570美元/吨，南美阔叶浆550-570美元/吨。由于大量阔叶浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，阔叶浆由于供应过剩，漂阔浆价持续下降。国内需求方面，旺季不旺，下游纸厂需求改善有限，业者原料压价采买，短期内对浆市价格支撑不足。

本月，现货市场整体涨跌有限，下游对高价接受度偏低，针叶浆，针叶浆期货盘面震荡上行，现货随盘基差报价，本周参考主流品牌报价银星6200元/吨，较上月底价格基本变化不大；月亮、马牌6180-6200元/吨，较上月底持平；俄浆5680-5700元/吨，较上月降100元/吨，凯利普6200元/吨，较上月降50元/吨，北木6250元/吨，较上月降50元/吨，本周，业者低价惜售，市场现货成交价格叫上周小幅上涨。阔叶浆，市场价格先降后稳，本周参考报价金鱼、

鹦鹉 4700-4750 元/吨, 较上月底降 70-100 元/吨, 阿尔派 4700 元/吨, 较上月底涨 70 元/吨, 二类阔叶浆(小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等) 4700 元/吨, 较上月底降 50-100 元/吨, 本周阔叶浆价格较上周变化不大, 下游刚需采买; 本色浆, 市场刚需采买, 参考报价金星 5400-5450 元/吨, 市场价格较上月变化不大; 化机浆, 下游需求偏弱, 市场成交价格承压, 参考报价昆河 3600-3650 元/吨, 较上月降 50 元/吨。

上期所期货盘面交割: 本月, 纸浆 2409 合约, 完税交割结算价 5558 元/吨, 交割量 154680 吨。交割结算价格环比-1.21%, 同期 2309 合约交割结算价 5402 元/吨, 交割量 156860 吨, 同比+2.89%。

国产浆市场:

国产木浆方面, 本月, 国产木浆市场供过于求, 市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地, 场内供应宽松。国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨, 月内下游纸厂维持刚需采购, 月底 10 月小长假来临, 部分纸厂备货, 采买需求略有好转; 国产化机浆方面, 山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000-3100 元/吨, 化机浆新产能落地 184 万吨, 分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸, 国内现货供应量宽幅提升, 下游需求不足。随着节前备货采买完成, 节后市场需求缺乏利好支撑, 对于浆价带动有限。

国产竹浆方面, 本月竹浆市场价格稳中下行, 受需求疲软影响, 下游纸厂采浆需求不足, 漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨, 本色竹浆 3950-4000 元/吨, 下游刚需采购为主; 本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面, 本月甘蔗浆市场先稳后降, 市场成交刚需为主, 临近月底, 新订单成交有限, 现货报价下调 100 元/吨, 广西凤糖甘蔗湿浆 4700 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4800 元/吨。浆价高位出货不畅, 下游纸企业原材料采买不足, 抑制非木浆市场价格。

苇浆方面, 本月苇浆价格下调, 辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4500 元/吨, 漂白湿浆出厂含税 4150 元/吨, 下游市场需求疲软, 多以刚需采买。

3.2 包装用纸市场

本月, 白卡纸市场价格稳中略降, 在供应过剩背景下, 新产能继续增加以及需求增量不及预期, 市场出货压力较大, 并影响业者后市预期整体偏空。纸厂为巩固市场份额, 势必加大对下游客户的压货力度, 不可避免的执行优惠让利政策。随着近期产量压缩以及库存消化, 生产企业产销压力有所缓解, 纸企对后市期望不大, 多以回笼资金为主。预计短期内白卡纸市场或有缓解, 在纸浆原料不断下滑状态下原纸纸价上行可能不大。

本月，白纸板市场价格低位小幅调整，终端需求整体偏弱背景下，供需压力较大是影响两者走势震荡下行的关键因素。本月整体市场生产情况变动不大，需求季节性回升力度较小，市场产销压力较大，叠加新产能存投放预期，市场看空情绪提升。本月旺季不旺，在新增产能累加情况下，白板纸市场竞争凸显，市场价格出现小幅下滑，个别纸厂实施优惠政策。贸易商则以降库避险为主，成本防线降低，成交重心陆续下移，个别出现低价抛货，对市场情绪形成利空渲染。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

本月初，瓦楞及箱板纸市场终端订单逐渐增多，但由于缺乏大单、库存偏高，开工积极性提升有限，纸厂为促出货，多执行让利，市场实际成交重心下移。市场多呈现旺季不旺特征，双节需求对市场影响减弱，多数纸厂灵活调整销售策略，转向实单实谈模式，以应对市场变化。主流纸厂瓦楞纸价格调整幅度在 30-50 元/吨，市场成交重心仍呈现出缓慢下滑的趋势。市场供需关系失衡短期内难以改观，纸价或仅微幅调整。临近月末，在主流纸厂强势拉升以及二级厂订单增加情况下，不排除下月初箱板、瓦楞纸市场仍存小幅反弹可能。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场行情延续趋弱走势运行，整体呈现旺季不旺局面，市场成交价格商谈为主。月初规模纸厂多数维持相对稳定生产状态，其中华东及华南地区个别产线略存短暂检修情况，制约开工水平恢复空间。供应端，从周度开工负荷率走势来看，双胶纸行业整体开工负荷率震荡下滑；需求端，从企业库存视角来看，双胶纸企业库存水平呈现上升态势。成本端走势或先稳后降。目前来看浆厂方面暂无检修计划，加之巴西、福建、广西地区部分前期已投产的新产能逐步爬坡，从可外售货源的角度来看，理论上木浆的进口量及国产方面供应量均有增长，供应端扰动性不减，对于浆价将产生偏空驱动；但后续成交情况相对偏好，因此 9 月份报价企稳。铜版纸市场整体延续稳定运行态势，目前市场成交价格呈现小幅波动，但整体成交重心相对平稳，下游原纸库存消耗速度不快，下游用户采买积极性不高，市场以刚需补单为主，部分企业的出口订单表现尚可，有助于缓解国内市场的供需矛盾，贸易商普遍采取随行就市的策略，以促进销量为先，预计短期内铜版纸价格可能小幅上涨。预计，随着临近年末，需求放缓加之经销商促量回款意愿提升，纸价或有下探。

上游供应端：供应变动不大，个别新增产能浆投放的预期。规模纸厂排产稳定性较强，但出货压力较大，因此对于纸价有一定拖累

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

库存方面：本月文化用纸纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，文化用纸市场表现依旧弱势运行，短期供需博弈后有个别低价可能。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

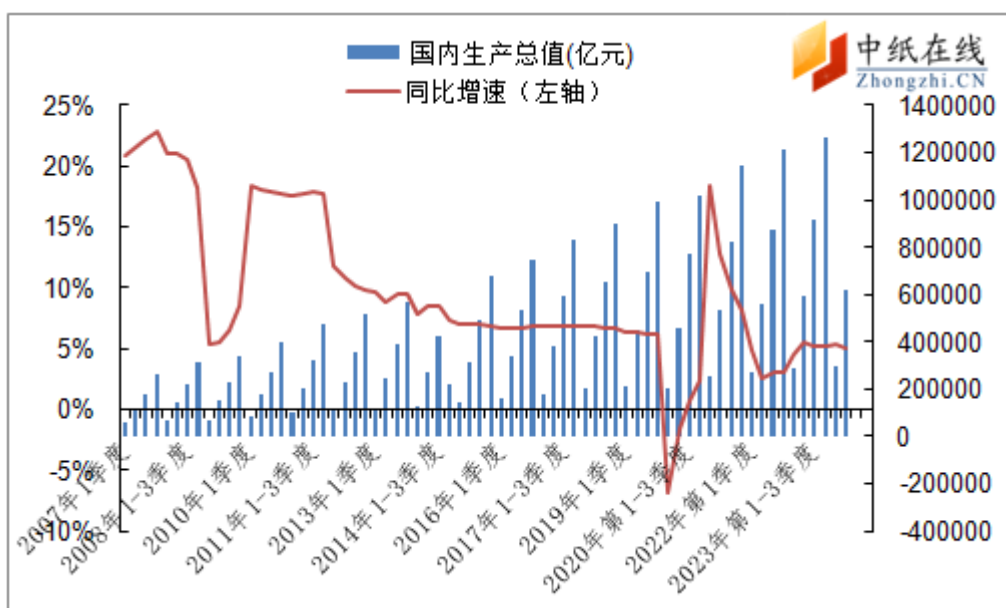


图 3：2007-2024 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2024 年第 1-2 季度国内生产总值 616836 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 30660 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 236530 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 349646 亿元，增长 4.6%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 0.7%。

2023 年全年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，

二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.0%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

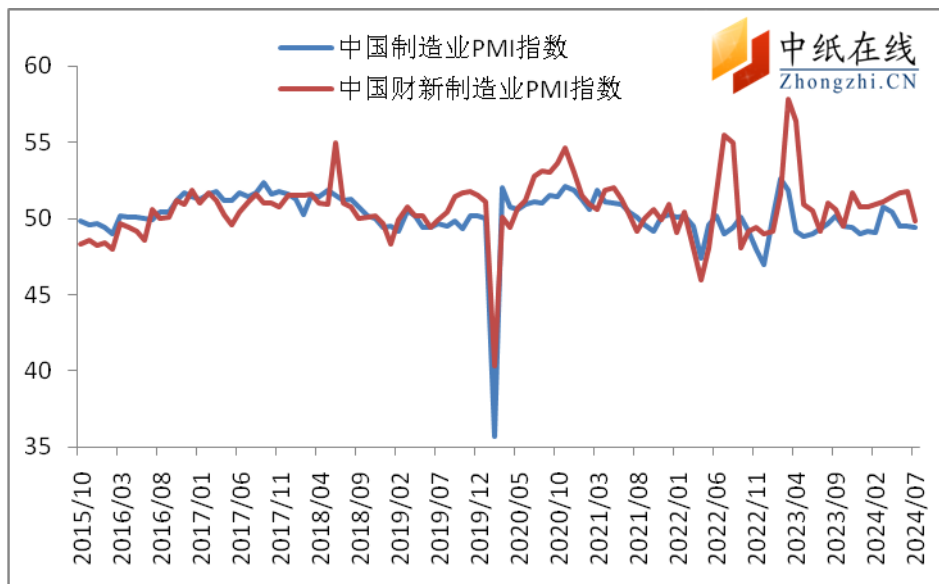


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50 时, 则反映制造业经济收缩。

2024 年 7 月份, 制造业采购经理指数(PMI)为 49.4%, 比 6 月份略降 0.1 个百分点, 非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均为 50.2%, 均比 6 月份下降 0.3 个百分点, 我国经济总体产出继续保持扩张。

从分类指数看, 在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中, 生产指数高于临界点, 新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。

从财新中国制造业 PMI 分项数据来看, 6 月份制造业供需持续扩张, 生产指数连续 5 个月在扩张区间内上升, 消费品类增长尤为显著; 新订单指数在扩张区间小幅下行, 其中消费品和中间品需求强于投资品, 当月新出口订单指数虽然位于临界点上方, 但是增速降至近 6 个月新低, 海外市场需求略有转弱。

4.3 人民币汇率走势图

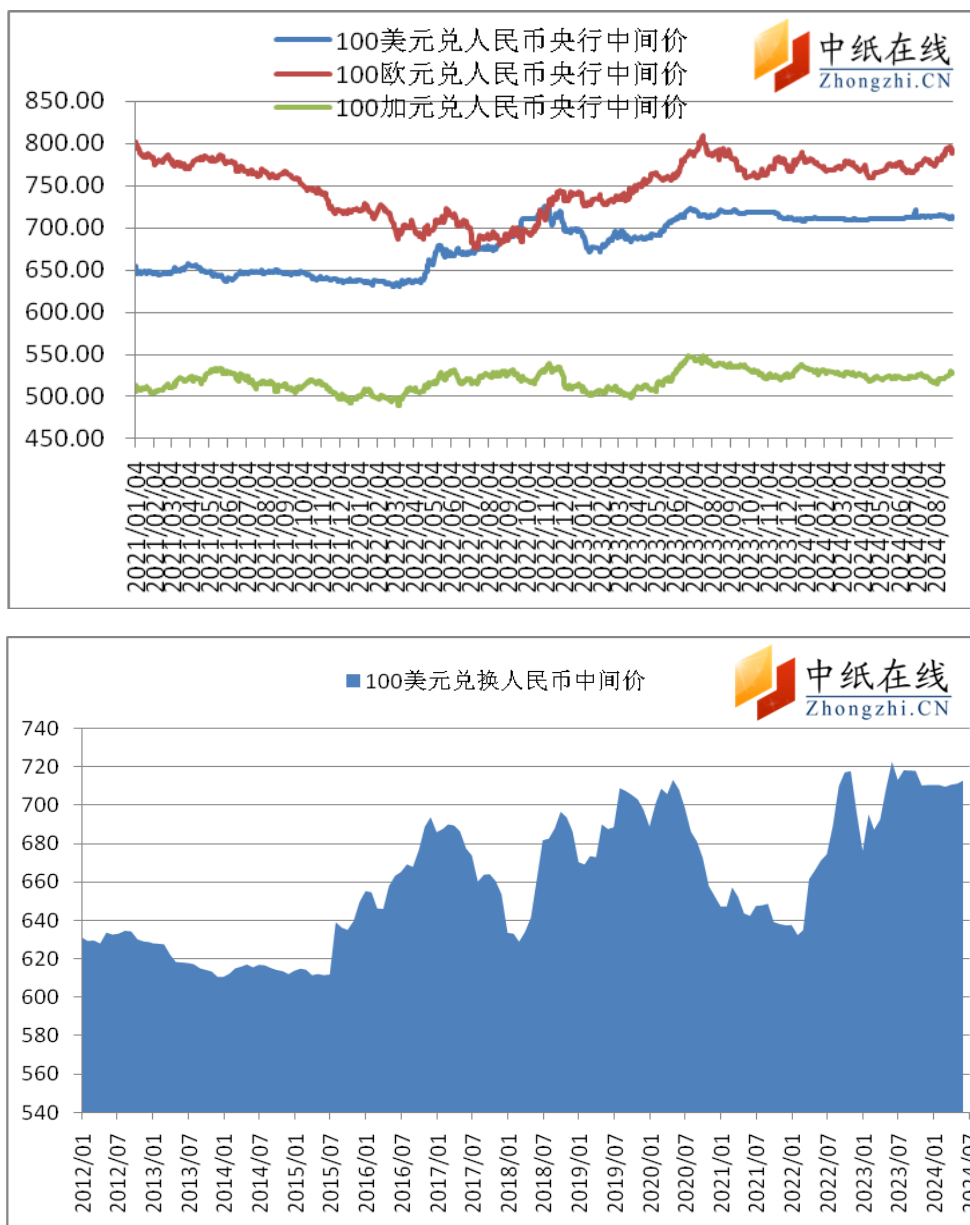


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

8月30日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至13:55，报7.1124元，较前一交易日上调-1.75个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

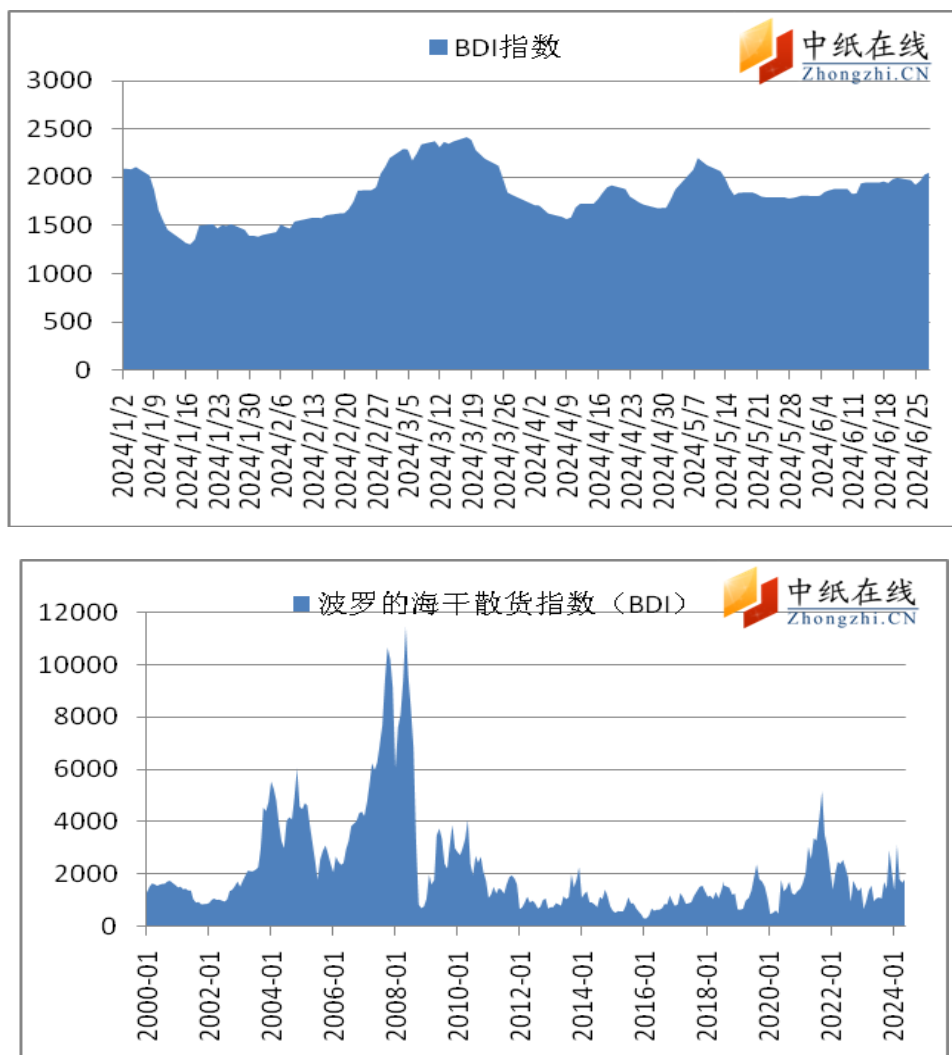


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源: CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数, 如果该指数出现显著的上扬, 说明各国经济情况良好, 国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说, 对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候, BDI 却已经暴跌, 说明了全球市场对于原材料需求的减弱, 经济增长也将回落。

截止 2024 年 8 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1814, 环比上涨-13 点, 涨幅-3.06%, 波罗的海交易所干散货海运指数从上个交易日创下一个多月以来的高点回落, 因为大型船舶的运价在当天出现下滑。

2024 年 8 月 31 日的报值为 1814 点。这一数值反映了全球干散货航运市场的最新动态。具体到 8 月 31 日的情况, 波罗的海交易所干散货海运指数从上个交易日创下一个多月以来的高点回落, 因为大型船舶的运价在当天出现下滑。综合指数下跌了 13 点, 或 0.7%, 最终定格

在 1,814 点。此外，海岬型船运价指数和巴拿马型船运价指数也出现了下跌，分别下跌了 20 点和 15 点，这进一步影响了干散货运价指数的整体表现。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

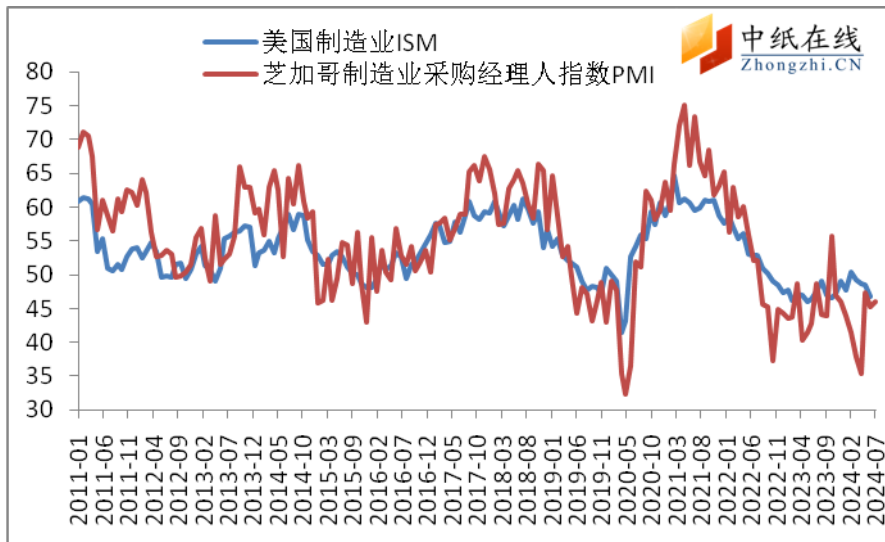


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 07 月，美国 ISM 制造业库存指数 46.8，较预期值 06 月前值 48.5 上涨-1.7 个点。

2024 年 07 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 45.3；较预期值 06 月前值 47.4，上涨-2.1 个点。

五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建

冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、要闻回顾

Arauco 宣布巴西新浆厂产能 350 万吨 预计 2027 年投产

近日，Arauco 确认批准投资 46 亿美元，用于建设其在巴西的第一家纸浆厂 Sucuriú 项目。工厂位于巴西南马托格罗索州 Inocência 市，每年将生产 350 万吨桉木阔叶浆。目前，该项目正处于土方工程阶段，计划于 2027 年下半年投入运营。芬兰维美德公司将成为 Sucuriú 项

目的主要供应商，合同总额超过 10 亿欧元，将提供一整条从备料一直到浆板打包，包括整厂自动化以及相关流体控制方案在内的阔叶木浆生产线。自动化系统包括维美德工业互联网方案。供货由工程设计、采购和建造组成。土建和现场调试也包括在供货中。工艺技术供货包括备料、蒸煮及洗选漂、浆板机与打包线、臭气（NCG）处理方案、蒸发、碱炉、生物质锅炉、苛化、石灰窑、生物质干燥同气化炉等。自动化供货包括维美德最新的分散控制系统 Valmet DNAe、高级工艺控制（APC）、分析仪与在线测量以及包括所有工艺岛在内的整厂优化。工业互联网方案包括模拟器以及同维美德大数据中心的连接。另外，维美德还提供包括阀门和自动化在内的流体控制方案。

玖龙纸业年报披露，明年新增 385 万吨/年浆纸产能

2024 年 9 月 25 日，玖龙纸业公布了最新财年（2023 年 7 月至 2024 年 6 月）的业绩报告。2025 年上半年，玖龙纸业将在广西北海和湖北荆州基地投产 385 万吨/年浆纸产能。明年上半年计划释放的产能包括 135 万吨/年木浆、130 万吨/年文化纸以及 120 万吨/年白卡纸。随着广西北海前期规划项目的陆续投产，明年的新增产能将主要集中在湖北荆州基地。

作为主要的箱板瓦楞纸生产企业，玖龙纸业近年来积极布局木浆以及以木浆为主要原料的文化纸和白卡纸产品，力求实现产品多元化。今年以来，玖龙纸业已经在北海基地陆续投产了木浆、文化纸、白卡纸产能，明年的新增产能依然集中在以上产品。

北海基地新增的 70 万吨/年文化纸产能预计将在明年二季度投产，而此前规划的 20 万吨/年牛皮纸项目并未出现在最新的规划中。在湖北，荆州基地的 60 万吨/年文化纸将在明年一季度投产，而二季度计划释放的 120 万吨/年白卡，65 万吨/年化学浆以及 70 万吨/年的化机浆产能则是首次在业绩报告中披露。

2024 财年，玖龙纸业收入同比增加了 4.9%至 594.96 亿元，其中牛卡纸、高强瓦楞芯纸、涂布灰底白板纸及文化用纸的销售收入分别占总销售收入约 55.5%、22.6%、13.7%及 6.9%，而上一财年则分别为 49.5%、25.5%、15.0%及 8.3%。与此同时，玖龙纸业销量达到约 1,960 万吨，较上一财年的 1,660 万吨增加约 18.3%，主要是受中国业务销量增加约 300 万吨所带动。库存方面，玖龙纸业表示原料（不包括备件）的周转天数由 2023 财年的 29 天增加至约 31 天，而成品的周转天数则从 24 天增加至约 25 天。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008